

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SINOREF**

華耐控股有限公司

**SINOREF HOLDINGS LIMITED**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1020)

## 全年業績

華耐控股有限公司（「本公司」或「華耐」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同上年度同期之比較數字，而向董事會建議審批前，該業績已經由本公司審核委員會審閱。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                                   |    | 截至十二月三十一日止年度      |                |
|-----------------------------------|----|-------------------|----------------|
|                                   | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元    | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 收入                                | 4  | <b>186,436</b>    | 322,671        |
| 銷售成本                              |    | <b>(161,891)</b>  | (169,687)      |
| 毛利                                |    | <b>24,545</b>     | 152,984        |
| 銀行存款的利息收入                         |    | <b>1,300</b>      | 1,399          |
| 就物業、廠房及設備確認的減值虧損                  |    | <b>(29,131)</b>   | —              |
| 銷售及分銷成本                           |    | <b>(20,608)</b>   | (29,474)       |
| 行政開支                              |    | <b>(32,846)</b>   | (31,244)       |
| 除稅前（虧損）溢利                         | 6  | <b>(56,740)</b>   | 93,665         |
| 稅項                                | 5  | <b>(36)</b>       | (21,186)       |
| 本公司擁有人應佔年內（虧損）溢利及<br>年內全面（開支）收入總額 |    | <b>(56,776)</b>   | 72,479         |
| 每股（虧損）盈利<br>基本及攤薄                 | 8  | <b>(人民幣4.73分)</b> | 人民幣6.04分       |

## 綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

|                  | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                |                |
| 物業、廠房及設備         |    | 73,475         | 111,604        |
| 預付租賃款項           |    | 9,628          | 9,862          |
|                  |    | <u>83,103</u>  | <u>121,466</u> |
| <b>流動資產</b>      |    |                |                |
| 存貨               | 9  | 22,939         | 19,979         |
| 貿易應收款項           | 10 | 172,365        | 131,151        |
| 應收票據             | 11 | 32,854         | 46,937         |
| 其他應收款項、按金及預付款項   |    | 2,254          | 685            |
| 預付租賃款項           |    | 235            | 235            |
| 可收回稅項            |    | 2,681          | 4,294          |
| 銀行結餘及現金          |    | 312,322        | 369,805        |
|                  |    | <u>545,650</u> | <u>573,086</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                |                |
| 貿易應付款項           | 12 | 28,712         | 22,537         |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 17,456         | 32,066         |
| 稅項負債             |    | 5,528          | 6,500          |
|                  |    | <u>51,696</u>  | <u>61,103</u>  |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <u>493,954</u> | <u>511,983</u> |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <u>577,057</u> | <u>633,449</u> |
| <b>非流動負債</b>     |    |                |                |
| 遞延稅項負債           |    | 13,720         | 13,720         |
|                  |    | <u>563,337</u> | <u>619,729</u> |
| <b>資本及儲備</b>     |    |                |                |
| 股本               |    | 104,201        | 104,201        |
| 儲備               |    | 459,136        | 515,528        |
| <b>權益總額</b>      |    | <u>563,337</u> | <u>619,729</u> |

## 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司之主要業務為投資控股及製造及銷售高端鋼水控流產品。

綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露。

## 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 香港財務報告準則之修訂   | 香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進      |
| 香港財務報告準則第7號之修訂  | 披露－抵銷金融資產及金融負債                  |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第11號<br>及香港財務報告準則第12號<br>之修訂 | 綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益：<br>過渡指引 |
| 香港財務報告準則第10號  | 綜合財務報表                          |
| 香港財務報告準則第11號  | 共同安排                            |
| 香港財務報告準則第12號  | 披露於其他實體之權益                      |
| 香港財務報告準則第13號  | 公平值計量                           |
| 香港會計準則第19號<br>(於二零一一年經修訂)                             | 僱員福利                            |
| 香港會計準則第27號<br>(於二零一一年經修訂)                             | 獨立財務報表                          |
| 香港會計準則第28號<br>(於二零一一年經修訂)                             | 於聯營公司及合營企業之投資                   |
| 香港會計準則第1號之修訂  | 呈列其他全面收入項目                      |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）<br>－ 詮釋第20號                           | 露天礦場生產期之剝除成本                    |

除下文所述者外，年內應用新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本年度及過往年度及／或於該等綜合財務報表中披露之本集團財務表現及財務狀況造成重大影響。

### **合併、共同安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則**

於本年度，本集團首次應用有關合併、共同安排、聯營公司及披露之五項準則組合，包括香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」、香港財務報告準則第11號「共同安排」、香港財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」、香港會計準則第27號（於二零一一年經修訂）「獨立財務報表」及香港會計準則第28號（於二零一一年經修訂）「於聯營公司及合營企業之投資」，連同關於過渡指引的香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號之修訂。

香港會計準則第27號（於二零一一年經修訂）並不適用於本集團，因其僅涉及獨立財務報告。

應用於二零一三年一月一日年度期間開始生效之該等五項準則將不會對本集團之財務業績及狀況造成重大影響，此乃由於於二零一三年十二月三十一日本集團全資擁有其附屬公司且並無任何聯營公司或合營企業。

### **香港財務報告準則第13號「公平值計量」**

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第13號。香港財務報告準則第13號確立對公平值計量及公平值計量披露之單一指引。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛：香港財務報告準則第13號之公平值計量規定，適用於其他香港財務報告準則規定或准許以公平值計量及披露公平值計量之金融工具項目及非金融工具項目，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」範圍內的以股份為基礎之付款交易、屬於香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值（例如用於計量存貨之可變現淨值或用於減值評估之使用價值）的計量除外。

香港財務報告準則第13號對資產之公平值定義為，在現行市況下於主要（或最具優勢）市場按有序交易於計量日期出售資產所收取（或在釐定負債之公平值時轉移負債所支付）之價格。香港財務報告準則第13號所界定之公平值為退出價格，不論該價格為直接觀察或使用其他估值技術估計得出。此外，香港財務報告準則第13號包括廣泛的披露規定。

香港財務報告準則第13號規定按未來適用基準應用。應用香港財務報告準則第13號並無對於綜合財務報表已確認之金額造成任何重大影響。

### **香港會計準則第1號「其他全面收益項目之呈列」之修訂**

本集團已應用香港會計準則第1號「其他全面收益項目之呈列」之修訂。於採納香港會計準則第1號之修訂後，本集團之「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」。香港會計準則第1號之修訂保留可以單一報表或以兩個分開但連續之報表呈列損益及其他全面收益之選擇。此外，香港會計準則第1號之修訂規定須於其他全面收益部份中作出額外披露，致使其他全面收益項目分成兩個類別：(a)其後將不會重新分類至損益之項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同

基準分配－該等修訂並無更改以除稅前或扣除稅項後之方式呈列其他全面收益項目之選擇。此等修訂已追溯應用，故其他全面收益項目之呈列乃經修訂以反映變動。除上述呈列方式之變動外，應用香港會計準則第1號之修訂並無對損益、其他全面收益及全面收益總額構成任何影響。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

|   |  |
|---|--|
| 香港財務報告準則之修訂                             | 香港財務報告準則二零一零至二零一二年週期之年度改進 <sup>4</sup> |
| 香港財務報告準則之修訂                             | 香港財務報告準則二零一一至二零一三年週期之年度改進 <sup>2</sup> |
| 香港財務報告準則第9號                             | 金融工具 <sup>3</sup>                      |
| 香港財務報告準則第14號                            | 管制遞延賬戶 <sup>5</sup>                    |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂              | 香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡披露 <sup>3</sup>   |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂 | 投資實體 <sup>1</sup>                      |
| 香港會計準則第19號之修訂                           | 界定福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>               |
| 香港會計準則第32號之修訂                           | 抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>               |
| 香港會計準則第36號之修訂                           | 非金融資產之可收回金額披露 <sup>1</sup>             |
| 香港會計準則第39號之修訂                           | 衍生工具更替及對沖會計法之延續 <sup>1</sup>           |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號                  | 徵費 <sup>1</sup>                        |

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提早應用。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，下文所披露者除外。可提早應用。

<sup>3</sup> 可供應用－強制生效日期將於落實香港財務報告準則第9號之未完成階段後釐定。

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，只有少數情況例外。

<sup>5</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之首個年度香港財務報告準則財務報表生效。

董事預期，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂本或詮釋對本集團之綜合財務報表並無重大影響。

#### 4. 經營分部

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求，確認經營分部必須依從個別實體之內部呈報分類作為基準；該等內部呈報分類乃定期由主要營運決策者（執行董事）（「主要營運決策者」）審視，並對各分項進行資源分配及業績評估。

本集團之經營活動屬於專注製造及銷售高端鋼水控流產品之單一經營分部。此經營分部乃基於符合香港財務報告準則之會計政策所編制之內部管理報告而識別，並由主要營運決策者定期檢討。主要營運決策者監察來自製造及銷售高端鋼水控流產品之收入，以就資源分配及表現評估作出決策。然而，除收入分析外，並無經營業績及其他確實的財務資料可供用作資源分配及表現評估。主要營運決策者對本集團年內（虧損）溢利作整體檢討，以進行表現評估。由於主要營運決策者並無獲定期提供分部資產及分部負債，因此並無呈列分部資產及分部負債之分析。

##### 產品資料

主要產品收入分析如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 製造及銷售高端鋼水控流產品： |                |                |
| 浸入式水口          | 91,073         | 158,598        |
| 塞棒             | 50,533         | 82,476         |
| 中間包水口          | 23,866         | 62,181         |
| 長水口            | 20,175         | 19,416         |
| 其他             | 789            | —              |
|                | <u>186,436</u> | <u>322,671</u> |

##### 地區資料

下表提供本集團按地區市場劃分的收入分析：

|           | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 中國（原籍國家）  | 160,489        | 309,352        |
| 歐洲        | 25,941         | 13,232         |
| 亞洲（不包括中國） | 6              | 87             |
|           | <u>186,436</u> | <u>322,671</u> |

本集團超過99%之非流動資產位於中國。

## 主要客戶資料

來自一名客戶之收入達人民幣24,565,000元（二零一二年：人民幣36,260,000元），獨佔本集團總收入超過10%。本集團向該名客戶銷售四類產品。

## 5. 稅項

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
| 即期稅項：          |                |                |
| 中國企業所得稅        | -              | 16,906         |
| 以前年度撥備不足（超額撥備） | 36             | (15)           |
| 遞延稅項           |                |                |
| 本年度            | -              | 4,295          |
|                | <u>36</u>      | <u>21,186</u>  |

中國企業所得稅撥備乃根據估計應課稅溢利按適用於本公司的中國附屬公司之有關所得稅法及法規計算。

根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率由二零零八年一月一日起為25%。

於二零一二年八月六日，該中國附屬公司獲得高新技術企業證書，有效期三年。根據國稅函[2009]第203號，符合高新技術企業資格的實體自獲得高新技術企業證書當年起可享受中國企業所得稅優惠待遇。因此，該中國附屬公司自二零一二年起計三年享受15%中國企業所得稅的待遇。

根據由財政部及國家稅務總局聯合發出的通知（財稅2008第1號文件），於二零零八年一月一日之後從中國實體的溢利中分派之股息須繳納中國企業所得稅，並由該中國實體按已分派股息的5%預扣。截至二零一三年十二月三十一日止年度，有關本公司的中國附屬公司之未分派盈利之遞延稅項費用為零（二零一二年：人民幣4,295,000元），經已在綜合損益表及其他全面收益表中確認。

## 6. 除稅前（虧損）溢利

截至十二月三十一日止年度  
二零一三年 二零一二年  
人民幣千元 人民幣千元

除稅前（虧損）溢利

經扣除下列項目後達致：

|                       |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 核數師酬金                 | 1,031         | 1,074         |
| 預付租賃款項攤銷              | 234           | 235           |
| 確認為開支之存貨成本            | 158,836       | 165,108       |
| 物業、廠房及設備折舊            | 12,590        | 12,635        |
| 有關辦公室物業之最低租賃款項        | 839           | 684           |
| 有關辦公室設備之最低租賃款項        | 5             | 5             |
| 物業、廠房及設備之撇銷           | —             | 7             |
| 匯兌虧損淨額                | 253           | 194           |
| 研發費用                  | 14,007        | —             |
| 員工成本（包括董事酬金）          |               |               |
| — 薪金及其他福利             | 29,584        | 35,740        |
| — 退休福利計劃供款            | 1,189         | 1,037         |
| — 以股份為基礎付款（包含於行政開支當中） | 384           | 12,245        |
|                       | 31,157        | 49,022        |
| 減：計入研發費用的員工成本         | (853)         | —             |
|                       | <u>30,304</u> | <u>49,022</u> |

## 7. 股息

二零一三年 二零一二年  
人民幣千元 人民幣千元

已付截至二零一二年十二月三十一日止年度

的末期股息為每股普通股零港仙（二零一二年：

截至二零一一年十二月三十一日止年度：1港仙）

— 9,840

董事並無派付或建議派付截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度之股息，且自申報期末亦無建議派付任何股息。



## 8. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄（虧損）盈利乃根據以下數據計算：

|                                       | 截至十二月三十一日止年度        |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 二零一三年<br>人民幣千元      | 二零一二年<br>人民幣千元      |
| <b>（虧損）盈利</b>                         |                     |                     |
| 就每股基本及攤薄（虧損）盈利而言本公司擁有人<br>應佔之年度（虧損）盈利 | <b>(56,776)</b>     | 72,479              |
|                                       | 股份數目<br>二零一三年<br>千股 | 股份數目<br>二零一二年<br>千股 |
| <b>股份數目</b>                           |                     |                     |
| 就計算每股基本及攤薄（虧損）盈利所使用<br>之普通股加權平均數      | <b>1,200,000</b>    | 1,200,000           |

計算截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損並無計入假設行使本公司尚未行使之購股權，因其會導致每股虧損減少。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本公司購股權之行使價高於本公司股份之平均市場價格，因此計算每股攤薄盈利時並無假設本公司購股權獲行使。

## 9. 存貨

|     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 9,329          | 8,845          |
| 在製品 | 8,673          | 6,774          |
| 製成品 | 4,937          | 4,360          |
|     | <b>22,939</b>  | 19,979         |

## 10. 貿易應收款項

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日（二零一二年：180日）以內，而其他客戶須於收到貨品時即時付款。以下為於申報期末根據貨品交付日期（與收入獲確認之日期相若）呈列之貿易應收款項賬齡分析：

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至30日    | 18,802         | 24,152         |
| 31至60日   | 16,124         | 28,579         |
| 61至90日   | 19,021         | 30,715         |
| 91至120日  | 16,301         | 29,903         |
| 121至180日 | 24,106         | 17,802         |
| 180日以上   | 78,011         | —              |
|          | <u>172,365</u> | <u>131,151</u> |

## 11. 應收票據

於申報期末，根據貨品交付日期呈列之應收票據賬齡分析如下：

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 121至180日 | 408            | —              |
| 180日以上   | 32,446         | 46,937         |
|          | <u>32,854</u>  | <u>46,937</u>  |

於二零一三年十二月三十一日，應收票據的賬面值包括按全面追索基準向供應商背書票據而尚未到還款日的款項人民幣17,822,000元（二零一二年：人民幣16,844,000元）。由於本集團尚未轉讓有關該等應收票據的重大風險及回報，故本集團繼續於綜合財務報表中確認應收票據的全數賬面值為資產。向供應商背書的票據（於申報期末尚未到期）的已保證相關貿易應付款項於綜合財務狀況表中被確認為流動負債。

|                     | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 按全面追索基準向供應商背書的應收票據： |                |                |
| 已轉讓資產之賬面值           | 17,822         | 16,844         |
| 相關負債之賬面值            | (17,822)       | (16,844)       |
|                     | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
| 持倉淨額                | <u>—</u>       | <u>—</u>       |

所有應收票據均以人民幣計值。

背書票據自申報期末起計之到期日均少於六個月。

## 12. 貿易應付款項

以下為貿易應付款項於申報期末根據收取貨品日期呈列之賬齡分析。

|        | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 0至30日  | 11,198         | 10,617         |
| 31至60日 | 6,160          | 5,686          |
| 61至90日 | 2,337          | 2,776          |
| 90日以上  | 9,017          | 3,458          |
|        | <u>28,712</u>  | <u>22,537</u>  |

供應商向本集團授出之信貸期為30日內。

於二零一三年十二月三十一日，計入貿易應付款項的金額中包括向供應商背書的應收票據（尚未到還款日）的已保證款項人民幣17,822,000元（二零一二年：人民幣16,844,000元）。

於申報期末，貿易應付款項之賬面值以人民幣計值。

## 市場回顧

於二零一三年，所面臨的各種問題令局面更加複雜，致使全球經濟動蕩。在國際社會上，有美國債務危機、歐洲債務危機及阿拉伯世界局面動蕩。這些政治和經濟危機所帶來的後果將繼續影響世界經濟復甦，導致日用品需求下降、商品市場更加脆弱、商品售價低迷及金融市場波動。在中國，國內生產總值在二零一三年增長約7.7%，是自一九九九年以來增長最慢的一年。國內經濟增長放緩，加上產能過剩但需求不足，存貨過多，鐵礦石價格飛漲，及鋼鐵價格持續下跌，對鋼廠的生產和經營帶來了巨大壓力。因此，若干大型鋼廠仍在蒙受損失。更糟糕的是，許多小型行業廠商因資金鏈中斷而被迫停業。

根據國際鋼鐵協會的資料，中國的粗鋼總產量由二零一二年的約7億880萬噸增加到二零一三年的約7億7,900萬噸，增幅為約9.9%。然而，根據中物聯鋼鐵物流專業委員會的資料，中國於二零一三年十二月的鋼鐵採購經理人指數為47.7%，是自九月以來連續第四個月保持收縮模式。產量過剩及需求遲滯對鋼鐵價格產生了重大影響。根據國家發展和改革委員會的資料，鋼鐵價格在二零一三年上半年出現大幅下跌，而且在下半年仍然徘徊在低水平。在二零一三年十二月，綜合鋼材價格指數降至99.28點，甚至比一九九四年的還要低。

雖然中國的新任領導人已採取措施加快產業重組，但速度仍低於預期，且預期結果尚未實現。

## 業務回顧

### 鞏固客戶基礎

基於本集團在業界的良好聲譽及在設計和製造高端鋼水控流產品方面的領先技術，本集團已進一步鞏固了中國市場的客戶基礎。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已獲得另外兩名具有戰略重要性的新客戶江蘇沙鋼集團有限公司及河北省首鋼遷安鋼鐵有限公司。同時，本集團仍是中國十大鋼廠的主要供應商，包括寶鋼集團、首鋼集團、河北集團及武漢鋼鐵。展望未來，我們將繼續與國內鋼廠一併發掘商機，進一步推動業務增長。

## 擴充海外市場

於回顧年度，全球經濟溫和復甦，創造出更多國際商機。因此，管理層清楚了解顧客群多元化的重要性，並付出巨大努力進一步擴張海外市場。經過多年耕耘，本集團已在鋼鐵行業打響「Sinoref」品牌並成功獲得多家全球知名鋼鐵生產企業的青睞，包括世界最大的鋼鐵及礦業公司ArcelorMittal及世界最大的超長鋼材產品製造商、加工商及分銷商Carboref GmbH。於回顧期間，本集團海外市場擴張成果令人振奮：海外收入由二零一二年約人民幣1,320萬元上升至二零一三年約人民幣2,590萬元。我們將繼續努力提升品牌國際知名度，鞏固本集團在業界的領先地位。

## 加強研發

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已取得五項新的實用專利及一項新註冊發明專利。這令本集團於本期間末合共擁有18項註冊專利。強大的研發能力是華耐的核心競爭優勢，幫助本集團於創立幾年後即成為中國第二大高端鋼水控流產品製造商。

除了進一步發展鋼水控流產品業務外，本集團也一直在鋼鐵相關及非鋼鐵相關業務中尋求潛在商機。於回顧期間，本集團顯著加大研發投資力度，以進一步增加業務種類。截至二零一三年十二月三十一日止年度，華耐的研發團隊有32名專業人員，研發費用約為人民幣1,400萬元，約佔本集團總收入的7.5%。

因此，我們採用了多項領先的自主研發技術，該等自主研發技術能讓本集團享有中國高新技術企業優惠稅率，支持未來盈利以創新高。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣1億8,640萬元（二零一二年：人民幣3億2,270萬元）。收入減少乃主要由於產品價格波動，及銷售量的減少，尤其是國內市場的銷售量。總銷售量由10,100噸減少約11.7%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約8,917噸。該減少乃由於鋼鐵行業市場需求不景氣導致客戶採購量減少所致。

### 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括原材料成本、勞工成本、折舊及其他直接銷售成本。於本年度，本集團的銷售成本自二零一二年的人民幣1億6,970萬元減少約4.6%至二零一三年的約人民幣1億6,190萬元，主要由於採購原材料的減少及銷量的下降。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利自截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣1億5,300萬元減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣2,450萬元。因此，本集團的毛利率亦自截至二零一二年十二月三十一日止年度的約47.4%下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約13.2%。本集團的毛利及毛利率下跌乃主要由於(i)銷量減少；及(ii)平均售價下跌。

### 就物業、廠房及設備確認的減值虧損

由於中國鋼鐵市場疲弱，鋼鐵需求及價格持續下滑，本集團廠房及設備可回收的相關賬面值超過其可回收金額。截至二零一三年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損約人民幣2,910萬元。

### 銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本包括銷售佣金、銷售員工成本及運輸成本。於回顧年度內，我們的銷售及分銷成本下降至約人民幣2,060萬元，自去年的約人民幣2,950萬元下降約30.1%。該下降乃主要由於銷售佣金及運輸成本的減少所致。

## 行政開支

本集團的行政開支自截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣3,120萬元增加約5.1%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣3,280萬元。該增加乃主要由於因本集團致力於鞏固其先進技術的競爭優勢而於截至二零一三年十二月三十一日止年度增加研發開支約人民幣1,400萬元及開拓新業務所致。該增加被以股份為基礎付款由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,220萬元下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣40萬元所抵銷，原因是在二零一三年註銷若干股本結算購股權。

## 稅項

於回顧年度，本集團的中國附屬公司成功申請中國高新技術企業認證。因此，回顧期間，本集團的中國附屬公司須按15%的稅率繳納中華人民共和國企業所得稅（「企業所得稅」），相同稅率將適用於截至二零一四年十二月三十一日止年度。

## 年內（虧損）溢利及年內全面（開支）收入總額

基於情況具挑戰性，本集團的年內虧損及年內全面開支總額約為人民幣5,680萬元，而上一年度錄得年內溢利及年內全面收入總額約人民幣7,250萬元。此項減少主要是由於多個因素的共同影響，其中包括(i)銷量下降及平均售價下跌導致收入減少；及(ii)就物業、廠房及設備確認減值虧損。本集團的每股盈利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣6.04分減少至二零一三年度的每股虧損人民幣4.73分。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一二年：無）。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所用現金淨額約為人民幣5,210萬元（二零一二年：經營活動產生的現金淨額為人民幣7,770萬元），本集團的銀行結餘及現金約為人民幣3億1,230萬元（二零一二年：人民幣3億6,980萬元）。

本集團於二零一三年十二月三十一日的權益總額約為人民幣5億6,330萬元（二零一二年：人民幣6億1,970萬元）。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何未償還銀行貸款（二零一二年：無）。

## 資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

## 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無向本集團以外的任何公司提供任何形式的擔保。本集團目前並無涉及任何重大法律訴訟，亦不知悉有任何涉及本集團的未決或潛在的重大法律訴訟。

## 人力資源及員工薪酬

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共有287名員工（二零一二年：243名）。本年度的員工成本總額約為人民幣3,120萬元（二零一二年：人民幣4,900萬元）。年內，本集團繼續加強員工培訓工作，向管理人員和專業技術人員提供培訓及學習的機會。此外，本集團亦及時向所有員工提供政府的最新行業政策方面的資訊，不斷提高員工的專業水平及質素。同時，本集團還向其員工提供有競爭力之薪酬，鼓勵彼等全心全意為客戶服務。

## 展望

面對鋼材行業持續不景氣的局面，中國政府於二零一三年十月發佈了指導性的《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，旨在於二零一七年前淘汰8,000萬噸的鋼材產能。政府將監控結果並實行評估制度，以此促使地方政府立即採取行動。本集團將密切監控行業政策變動的影響，並利用其領先技術達致對鋼鐵生產商不斷提出的生產要求。

展望未來，儘管於二零一三年表現較為疲弱，但鑒於經濟狀況持續改善及政府的鼓勵政策，管理層對其二零一四年的前景持謹慎樂觀態度。我們相信，中國政府將投入更多精力通過加速淘汰落後產能及鋼鐵行業的結構調整達致其降低產能的目標，此舉將會創造一個更為健康且供需平衡的環境。

然而，由於鋼鐵行業持續經歷頹勢及仍然面臨不確定因素，因此除鋼水控流產品業務外，我們亦評估其他潛在商業機會，以提高我們的盈利能力。鋼鐵行業內的上下游業務分部將成為我們的目標，但本集團對任何具光明市場前景的互補性業務都將保持開放態度。



於二零一四年三月，本集團與Rainbow Phoenix Holdings Limited (「Rainbow Phoenix」) 訂立股份轉讓協議 (「股份轉讓協議」)，以收購Accura Machinery & Manufacturing (Taicang) Company Limited (「Accura」) (一間主要從事銷售及生產紙張加工設備及其他相關設備的公司) 的100%權益。根據股份轉讓協議，Rainbow Phoenix同意保證Accura於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的除稅後經審核綜合純利將不少於人民幣1,000萬元。「Accura」屬中國知名品牌，其總部位於長江三角洲。收購事項將為本集團業務多樣化發展提供良機及擴大本集團的收益基礎。

長遠來看，本集團的策略將包括評估具發展機會的適當投資，有關投資可提供帶來持續盈利的額外穩定收入流。

### **遵守企業管治常規守則**

本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則 (「企業管治守則」) 之適用守則條文 (「守則條文」) 及企業管治報告。

除偏離守則條文第A.2.1條的規定 (參閱下文解釋) 外，於回顧財政年度內，本公司於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間一直遵守所有守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人擔任。徐葉君先生除出任本公司主席職務外，亦以本公司行政總裁身份負責本集團策略規劃及監督本集團各方面營運。此舉構成偏離守則條文第A.2.1條。作為本集團創辦人之一，徐葉君先生對本集團核心業務具有豐富經驗及知識，而其監督本集團營運的職責明顯對本集團有利。董事會認為此架構不會使董事會與本集團管理層之間的權力及授權出現失衡。

### **遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則 (「操守守則」)，其條款的嚴格程度不下於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一三年十二月三十一日止年度內一直遵守操守守則所載的規定標準。

## 審閱賬目

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團採納之會計政策及慣例，以及截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行就本集團初步公佈所載的截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註公佈的數字與本集團的經審核綜合財務報表進行比較，結果與該年度經審核綜合財務報表相符。由於德勤•關黃陳方會計師行進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行不對本初步業績公佈發表任何核證。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

承董事會命  
華耐控股有限公司  
主席兼行政總裁  
徐葉君

香港，二零一四年三月三十一日

於本公佈刊發日期，執行董事為徐葉君先生、趙平先生及何旭晞先生；非執行董事為周志華先生；獨立非執行董事為姚恩澍先生、徐紹恒先生及王幹芝先生。